

TALSMANDENS GRUPPE
SPRECHERGRUPPE
SPOKESMAN'S GROUP
GROUPE DU PORTE-PAROLE
GRUPPO DEL PORTAVOCE
BUREAU VAN DE WOORDVOERDER

INFORMATION
INFORMATISCHE AUFZEICHNUNG
INFORMATION MEMO

NOTE D'INFORMATION
NOTA D'INFORMAZIONE
IER DOCUMENTIE

Brussels, July 1974

SUMMARY OF THE QUARTERLY REPORT NO. 2/1974 ON THE ECONOMIC
SITUATION IN THE COMMUNITY

The Commission of the European Communities has just drawn up its report on the current economic situation within the Community and the outlook for the second half of 1974.

Economic developments within the Community, states the Commission, have been strongly influenced over recent months by the effects of the energy crisis. However, although industrial production had been slipping slightly around the turn of the year, employment and production remained high at the beginning of Spring. As a result of the increase in the cost of crude oil, the upsurge in prices - already very rapid - gathered considerable momentum and the balance of payments of some Member countries deteriorated sharply. At the same time the higher oil prices had a considerable unsettling influence on the foreign exchange markets.

The economic outlook for the remainder of 1974 is generally more favourable than had been expected when the energy crisis broke. Measured in terms of the value of expenditure, demand should in general continue to expand sharply. Exports will probably go on increasing, although appreciably less rapidly than in 1973. Investment prospects look brighter in several Member countries, with efforts to rationalise production processes being the prime factor. Private consumers' expenditure should also show signs of expanding. Nevertheless production trends will probably differ considerably from one industry to another. Production in the motor industry in particular could be held back by the after-effects of the energy crisis. In addition, output in construction will probably be relatively depressed in several Member countries. After allowing further for the production losses in Britain in the first quarter, the Community's real gross national product will probably grow only by some $2\frac{1}{2}\%$ in 1974.

Prices will in general continue to climb very rapidly in the Community, showing rates of increase that will no doubt be appreciably higher for the year on average than in 1973. Considerable deficits are likely in the current balance of payments, with Germany and the Benelux countries being in surplus or more or less in balance while the other Member countries will record large deficits.

The Commission, in its report, recalls that it has stressed many times the grave threat that accelerating inflation and severe current balance of payments disequilibria place on the cohesiveness of the Community and consequently on the maintenance of a high level of employment and a standard of life which the process of integration has made possible. It is to these very problems that the Ministers of the Nine Member States will once again turn their attention at their next meeting, on 15 July next, in the Council of the European Communities.

TALSMANDENS GRUPPE
SPRECHERGRUPPE
SPOKESMAN'S GROUP
GROUPE DU PORTE-PAROLE
GRUPPO DEL PORTAVOCE
BUREAU VAN DE WOORDVOERDER

INFORMATION
INFORMATORISCHE AUFZEICHNUNG
INFORMATION MEMO

NOTA D'INFORMAZIONE
NOTA D'INFORMAZIONE
TER DOCUMENTIE

Bruxelles, juillet 1974

**RESUME DU RAPPORT TRIMESTRIEL N° 2/1974 SUR LA SITUATION ECONOMIQUE
DE LA COMMUNAUTE**

La Commission des Communautés européennes vient d'établir son rapport sur la situation économique de la Communauté au milieu de l'année 1974 et les perspectives pour le second semestre.

L'évolution économique dans la Communauté, constate le rapport de la Commission, a été fortement marquée, durant les derniers mois, par les répercussions de la crise de l'énergie. Cependant, en dépit d'un léger fléchissement de la production industrielle à la fin de l'année dernière et au début de 1974, la production et l'emploi se situaient à un niveau élevé au début du printemps. L'enchérissement du pétrole a provoqué une vive accélération de la hausse des prix, déjà très rapide auparavant, ainsi qu'une nette détérioration de la balance commerciale de certains pays de la Communauté. Il s'est accompagné de sérieuses perturbations sur les marchés des changes.

Au total, les perspectives d'évolution économique pour l'année 1974 apparaissent à présent plus favorables qu'on ne l'avait prévu au moment où a éclaté la crise de l'énergie. Il semble que l'expansion de la demande, mesurée d'après les dépenses en termes nominaux, doive en général demeurer très vive. La croissance des exportations devrait se poursuivre, mais à un rythme nettement moins rapide qu'en 1973. Certains pays membres ont enregistré une amélioration du climat des investissements, largement imputable, semble-t-il, aux efforts déployés pour rationaliser le processus de production. La tendance de la consommation des ménages devrait, elle aussi, être orientée à l'expansion. L'évolution de la production devrait cependant accuser d'assez nettes divergences d'un secteur à l'autre. La production de l'industrie automobile pourrait se ressentir tout particulièrement de la crise de l'énergie. Par ailleurs, l'activité dans la construction sera sans doute relativement limitée dans plusieurs pays de la Communauté. Dans ces conditions et compte tenu des pertes de production enregistrées au Royaume-Uni au cours du premier trimestre, la croissance, en 1974, du produit brut de la Communauté en termes réels ne sera vraisemblablement que de l'ordre de 2 $\frac{1}{2}$ %.

La hausse des prix restera en général très vive dans la Communauté et accusera sans doute, en moyenne annuelle, une accélération sensible par rapport à l'année dernière. Il y a lieu de s'attendre à d'importants déficits de la balance des paiements courants; les positions excédentaires ou quasi équilibrées à prévoir dans la République fédérale d'Allemagne et les pays du Benelux s'accompagneront, en effet, de soldes négatifs considérables dans les autres pays membres.

La Commission rappelle, dans son rapport, qu'elle a insisté à maintes reprises sur les graves menaces que l'accélération du rythme d'inflation et le profond déséquilibre des balances des paiements courants font peser sur la cohésion de la Communauté et par conséquent sur le maintien d'un haut niveau de l'emploi et la préservation du niveau de vie auquel le processus d'intégration a permis d'accéder. C'est précisément sur ces problèmes que les Ministres des Neuf se pencheront une nouvelle fois, lors de leur prochaine réunion au sein du Conseil des Communautés européennes, le 15 juillet prochain.